الرسومات البيانية لشهر ديسمبر ٢٠١٥

عقيب محبوب
amehboob@fransicapital.com.sa
+٩٦٦ (١١) ٢٨٢٦٨٤٠



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل١: مع ارتباط الريال بالدولار الأمريكي، ارتبط معدل الريبو العكسي في السعودية مع سعر الفائدة الامريكي تاريخيا الى حد ما. بعد رفع سعر الفائدة الأمريكية بمقدار ٢٥ نقطة اساس لترفع مؤسسة النقد العربي السعودي الفائدة بنفس المقدار

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي وبلومبرغ



شكل ٢: النمو السنوي في عرض النقود الواسع (M2) عند أقل مستوى خلال عدة سنوات، تبعه مؤشر السوق السعودي

تحفز السيولة الاسواق، تباطؤ المعروض النقدي يلقي بثقله على مؤشر السوق السعودي مرة اخرى

٣٥
٣٠
٢٥
٢٠
١٥
١٠
٥

٨٠
٦٠
٤٠
٢٠
٠
٢٠-
٤٠-

يناير ٢٠١١ | مارس ٢٠١١ | مايو ٢٠١١ | يوليو ٢٠١١ | سبتمبر ٢٠١١ | نوفمبر ٢٠١١ | يناير ٢٠١٢ | مارس ٢٠١٢ | مايو ٢٠١٢ | يوليو ٢٠١٢ | سبتمبر ٢٠١٢ | نوفمبر ٢٠١٢ | يناير ٢٠١٣ | مارس ٢٠١٣ | مايو ٢٠١٣ | يوليو ٢٠١٣ | سبتمبر ٢٠١٣ | نوفمبر ٢٠١٣ | يناير ٢٠١٤ | مارس ٢٠١٤ | مايو ٢٠١٤ | يوليو ٢٠١٤ | سبتمبر ٢٠١٤ | نوفمبر ٢٠١٤ | يناير ٢٠١٥ | مارس ٢٠١٥ | مايو ٢٠١٥ | يوليو ٢٠١٥ | سبتمبر ٢٠١٥ | نوفمبر ٢٠١٥

مؤشر قطاع المصارف السعودي - يمين
التغير السنوي في مؤشر السوق الرئيسي يمين
٪ التغير السنوي في M2
٪ التغير السنوي في M1

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي والسعودي الفرنسي كابيتال



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ٣: دفع نقص السيولة بين البنوك في السوق معدل الفائدة لسعر الاقتراض بين المصارف السعودية لمدة ٣ شهور ليصل حاليا الى ١,٥٪، بهامش اعلى من معدل الفائدة للقروض بين المصارف في سوق لندن

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

PUBLIC

شكل ٤: تراجعت حصة الودائع تحت الطلب في فترة ٣ شهور الماضية، كما تباطا نمو اجمالي الودائع ايضا

٧٠
٦٠
٥٠
٤٠
٣٠
٢٠
١٠
٠

١٨
١٦
١٤
١٢
١٠
٨
٦
٤
٢
٠

٢٠١٠ ٢٠١١ ٢٠١٢ ٢٠١٣ مارس ٢٠١٤ ابريل ٢٠١٤ مايو ٢٠١٤ يوليو ٢٠١٤ يونيو ٢٠١٤ أغسطس ٢٠١٤ سبتمبر ٢٠١٤ أكتوبر ٢٠١٤ نوفمبر ٢٠١٤ ديسمبر ٢٠١٤ يناير ٢٠١٥ فبراير ٢٠١٥ مارس ٢٠١٥ ابريل ٢٠١٥ مايو ٢٠١٥ يوليو ٢٠١٥ يونيو ٢٠١٥ أغسطس ٢٠١٥ سبتمبر ٢٠١٥ أكتوبر ٢٠١٥ نوفمبر ٢٠١٥

الطلب
المدة
الأجهزة الاخرى
النمو السنوي للودائع - يمين

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ٥: تباطأ نمو الإقراض وخفضت البنوك فترة استحقاق محفظة القروض هذا العام

٢٠
١٨
١٦
١٤
١٢
١٠
٨
٦
٤
٢
٠

٦١
٥٩
٥٧
٥٥
٥٣
٥١
٤٩
٤٧
٤٥

زادت المصارف من فترات استحقاق محفظة القروض لدعم العائدات من ٢٠١١ الى ٢٠١٤، انعكس هذا الاتجاه من شهر فبراير للعام الجاري

يناير ٢٠١١
مارس ٢٠١١
مايو ٢٠١١
يوليو ٢٠١١
سبتمبر ٢٠١١
نوفمبر ٢٠١١
يناير ٢٠١٢
مارس ٢٠١٢
مايو ٢٠١٢
يوليو ٢٠١٢
سبتمبر ٢٠١٢
نوفمبر ٢٠١٢
يناير ٢٠١٣
مارس ٢٠١٣
مايو ٢٠١٣
يوليو ٢٠١٣
سبتمبر ٢٠١٣
نوفمبر ٢٠١٣
يناير ٢٠١٤
مارس ٢٠١٤
مايو ٢٠١٤
يوليو ٢٠١٤
سبتمبر ٢٠١٤
نوفمبر ٢٠١٤
يناير ٢٠١٥
مارس ٢٠١٥
مايو ٢٠١٥
يوليو ٢٠١٥
سبتمبر ٢٠١٥
نوفمبر ٢٠١٥

نسبة الإئتمان باستحقاق أقل من 3 شهور إلى إجمالي الإئتمان
التغير السنوي في نمو الإئتمان للقطاع الخاص

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ٦: ارتفعت نسبة القروض الى الودائع بشكل حاد كما تباطا نمو الودائع، في حين لا يزال الإقراض مرنا نسبيا. من المرجح أن يرتفع التنافس على الودائع في ديسمبر

٠,٨٦
٠,٨٤
٠,٨٢
٠,٨
٠,٧٨
٠,٧٦
٠,٧٤
٠,٧٢
٠,٧

يناير ٢٠١٠ | ابريل ٢٠١٠ | يونيو ٢٠١٠ | أكتوبر ٢٠١٠ | يناير ٢٠١١ | ابريل ٢٠١١ | يونيو ٢٠١١ | أكتوبر ٢٠١١ | يناير ٢٠١٢ | ابريل ٢٠١٢ | يونيو ٢٠١٢ | أكتوبر ٢٠١٢ | يناير ٢٠١٣ | ابريل ٢٠١٣ | يونيو ٢٠١٣ | أكتوبر ٢٠١٣ | يناير ٢٠١٤ | ابريل ٢٠١٤ | يونيو ٢٠١٤ | أكتوبر ٢٠١٤ | يناير ٢٠١٥ | ابريل ٢٠١٥ | يونيو ٢٠١٥ | أكتوبر ٢٠١٥

معدل القروض إلى الودائع في القطاع

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي والسعودي الفرنسي كابيتال



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل٧: تم استخدام الأصول الأجنبية للمملكة العربية السعودية لتخفيف اثر تراجع اسعار البترول على الاقتصاد

ذكرت وكالة ستاندرد اند بورز انها قد تعيد النظر في التصنيف الائتماني للملكة العربية السعودية بالتخفيض اذا تراجعت الاصول الاجنبية الى اقل من ١٠٠٪ من الناتج المحلي الاجمالي

من وجهة نظر الحكومة، قد تكون هذه ايضا الاصول الاجنبية المطلوبة للتحوط الاحترازي للاقتصاد الكلي، يعتمد ذلك على توقعات اسعار البترول.

نظرا لتراجع معدل الديون الى الناتج المحلي الاجمالي، فانه يوجد طلب كبير من دول مجلس التعاون الخليجي والعالمي على الديون السيادية السعودية المقومة بالدولار الامريكي، يمكن الاستمرار بذلك على مدى السنوات القليلة القادمة حتى في الوقت الذي يستمر فيه العجز المالي.

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي والسعودي الفرنسي كابيتال



شكل ٨: أدى الارتفاع الحاد في سعر الصرف الفعلي الحقيقي للعملة الوطنية (REER) الى ظروف نقدية أكثر تشددا والمضاربة على الريال السعودي

١٢٥
١٢٠
١١٥
١١٠
١٠٥
١٠٠
٩٥
٩٠
٨٥
٨٠

يناير ٢٠٠٨ | ابريل ٢٠٠٨ | يونيو ٢٠٠٨ | أكتوبر ٢٠٠٨ | يناير ٢٠٠٩ | ابريل ٢٠٠٩ | يونيو ٢٠٠٩ | أكتوبر ٢٠٠٩ | يناير ٢٠١٠ | ابريل ٢٠١٠ | يونيو ٢٠١٠ | أكتوبر ٢٠١٠ | يناير ٢٠١١ | ابريل ٢٠١١ | يونيو ٢٠١١ | أكتوبر ٢٠١١ | يناير ٢٠١٢ | ابريل ٢٠١٢ | يونيو ٢٠١٢ | أكتوبر ٢٠١٢ | يناير ٢٠١٣ | ابريل ٢٠١٣ | يونيو ٢٠١٣ | أكتوبر ٢٠١٣ | يناير ٢٠١٤ | ابريل ٢٠١٤ | يونيو ٢٠١٤ | أكتوبر ٢٠١٤ | يناير ٢٠١٥ | ابريل ٢٠١٥ | يونيو ٢٠١٥

سعر الصرف الفعلي الحقيقي من صندوق النقد الدولي

المصدر: صندوق النقد الدولي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ٩: خفضت الحكومة بشكل ملحوظ من التمويل المتاح للمشاريع. تظهر ميزانية ٢٠١٦ تخفيض إضافي كبير أيضا

في عامي ٢٠١٢ و٢٠١٣، مولت الحكومة هذه الودائع في بداية السنة، ثم على مدى العام ادى السحب من الودائع الى الوصول الى المتوسط المتحرك لفترة ١٢ شهرا. في عام ٢٠١٤، مولت الحكومة خلال الفترة بين مايو ويوليو، كانت الكمية اقل من السنتين السابقتين. تم تمويل مبلغ صغير خلال العام ٢٠١٥. لاول مرة منذ عام ٢٠١١، انخفضت هذه الودائع دون المتوسط المتحرك لفترة ١٢ شهر.

الودائع المرصودة للمشاريع الحكومية (مليون ر.س.) — المتوسط المتحرك ١٢ شهر

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ١٠: تراجعت الواردات من الآلات ومواد البناء والسيارات بشكل كبير، مما يشير الى استثمار اقل في الاقتصاد. في حين لا تزال السلع الاستهلاكية المعمرة وغير المعمرة متماسكة

المتوسط المتحرك لمدة ٦ شهور، مليار ريال سعودي

٦ ٥ ٤ ٣ ٢ ١ ٠

٢٥ ٢٠ ١٥ ١٠ ٥ ٠

نوفمبر ٢٠٠٩ | مايو ٢٠١٠ | نوفمبر ٢٠١٠ | مايو ٢٠١١ | نوفمبر ٢٠١١ | مايو ٢٠١٢ | نوفمبر ٢٠١٢ | مايو ٢٠١٣ | نوفمبر ٢٠١٣ | مايو ٢٠١٤ | نوفمبر ٢٠١٤ | مايو ٢٠١٥ | نوفمبر ٢٠١٥

السيارات — مواد البناء — الأقمشة — الأغذية

المجموع - يمين — منتجات اخرى - يمين — الأجهزة المنزلية — المعدات

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ١١: دعم انتاج البترول القياسي في عام ٢٠١٥ النمو في الناتج المحلي الإجمالي الى ٣,٣٥٪مقابل التقديرات الخارجية بنمو ٣٪

وفقا لتقارير اخبارية، كانت المملكة العربية السعودية تنتج النفط بمعدل أعلى من ١٠,٣ مليون برميل يوميا منذ يوليو ٢٠١٥، مما يجب ان يدعم نمو الناتج المحلي الاجمالي الحقيقي خلال النصف الثاني ٢٠١٥

١٦
١٤
١٢
١٠
٨
٦
٤
٢
٠

١١
١٠,٥
١٠
٩,٥
٩

الربع الثالث ٢٠١١
الربع الرابع ٢٠١١
الربع الأول ٢٠١٢
الربع الثاني ٢٠١٢
الربع الثالث ٢٠١٢
الربع الرابع ٢٠١٢
الربع الأول ٢٠١٣
الربع الثاني ٢٠١٣
الربع الثالث ٢٠١٣
الربع الرابع ٢٠١٣
الربع الأول ٢٠١٤
الربع الثاني ٢٠١٤
الربع الثالث ٢٠١٤
الربع الرابع ٢٠١٤
الربع الأول ٢٠١٥
الربع الثاني ٢٠١٥

النمو الربع سنوي في الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي
انتاج النفط (مليون برميل يوميا) - يمين

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي ووحدة المعلومات الاقتصادية في الإكونومست



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ١٢: تشير بيانات الاستيراد وبيانات نقاط البيع أدناه إلى استمرار مقاومة القطاع الاستهلاكي السعودي للتراجع في أسعار النفط

١٨
١٦
١٤
١٢
١٠
٨
٦
٤

نمو مثير للاعجاب بمقدار ٢,٦ مرة
على مدى ما يقارب عامين

ديسمبر ٢٠١٠
مارس ٢٠١١
يوليو ٢٠١١
سبتمبر ٢٠١١
ديسمبر ٢٠١١
مارس ٢٠١٢
يوليو ٢٠١٢
سبتمبر ٢٠١٢
ديسمبر ٢٠١٢
مارس ٢٠١٣
يوليو ٢٠١٣
سبتمبر ٢٠١٣
ديسمبر ٢٠١٣
مارس ٢٠١٤
يوليو ٢٠١٤
سبتمبر ٢٠١٤
ديسمبر ٢٠١٤
مارس ٢٠١٥
يوليو ٢٠١٥
سبتمبر ٢٠١٥

المتوسط المتحرك لقيمة المدفوعات من خلال نقاط البيع (مليار ر.س. خلال ١٢ شهر)

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

شكل ١٣: تباطا نمو أرباح القطاع المصرفي مع تراجع أسعار النفط، ارتفاع الفوائد يزيد من الأرباح

المصدر: مؤسسة النقد العربي السعودي



إخلاء المسؤولية

تم اعداد هذا التقرير من قبل شركة السعودي الفرنسي كابيتال، شركة استثمارية متخصصة لخدمات البنوك الاستثمارية، ادارة الأصول، الوساطة، الأبحاث، وخدمات الحافظ الأمين. يمكن أن يكون لشركة السعودي الفرنسي كابيتال أو شركتها التابعة علاقة بالشركة محل هذا التقرير و/أو أوراقها المالية.
يعتمد هذا التقرير على المعلومات المتاحة للعموم والتي نعتقد بثقتها، ولكننا لا نقدمها كمعلومات دقيقة أو مكتملة، وبالتالي لا يجب الاتكال عليها كمعلومات متكاملة أو دقيقة. وعليه، لا نقدم أو نضمن، لا صراحة ولا ضمناً، وينبغي أن لا يعول على عدالة أو دقة أو اكتمال أو صحة المعلومات والآراء المتضمنة في هذا التقرير.
تم اعداد هذا التقرير لأغراض المعلومات العامة فقط، ولا يسمح بإعادة انتاجه أو توزيعه لأي شخص. لا يعتبر هذا التقرير دعوة أو عرضاً لشراء أو بيع أي أوراق مالية. لم يأخذ التقرير في الاعتبار موائمة الاستثمار لطبيعة المستثمر. تحديداً، لم يتم خصيص هذا التقرير ليلائم أهداف استثمارية محددة، أو وضع مالي معين، أو درجة المخاطر المرغوبة، أو احتياجات أي شخص متلقي لهذا التقرير. تنصح شركة السعودي الفرنسي كابيتال بشدة أي مستثمر محتمل أن يطلب إرشاد قانوني، محاسبي ومالي لدى اتخاذ القرار حول الاستثمار في الأوراق المالية وملائمتها لمتطلباته/متطلباتها. تتضمن أي توصيات استثمارية متضمنة في التقرير المخاطر والعوائد المتوقعة.
إن شركة السعودي الفرنسي كابيتال غير مسؤولة، بإجمالي القوانين والأنظمة المطبقة، عن أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته أو ما يتعلق به. قد لا تتحقق التوقعات المستقبلية الخاصة بالتوقعات المالية وتقديرات القيمة العادلة. إن جميع الآراء والتقديرات المتضمنة في التقرير تعتمد على رأي شركة السعودي الفرنسي كابيتال بتاريخ اعداد التقرير، والتي يمكن أن تتغير دون إشعار. إن الأداء الماضي لأي استثمار لا يعكس بالضرورة النتائج المستقبلية. قيمة الأوراق المالية، أو الدخل منها، أو أسعارها أو عملاتها، يمكن أن ترتفع أو تنخفض. من المحتمل أن يسترجع المستثمر قيمة أقل من قيمة الاستثمار الفعلي. أيضاً، يمكن أن يخضع الاستثمار الى رسوم على الاستثمار في الأوراق المالية. يمكن أن يؤدي التغير في أسعار صرف العملات الى تغيرات كبيرة في قيمة أو سعر أو الدخل من ورقة مالية. لا يسمح بإعادة انتاج هذا التقرير أو أي أجزاء منه دون الحصول على الموافقة الخطية من شركة السعودي الفرنسي كابيتال. لا يجوز توزيع هذا التقرير أو نسخ منه خارج المملكة العربية السعودية حيث من الممكن أن يكون توزيعه ممنوع قانوناً. يجب على الأشخاص مستلمي التقرير أن يكونوا على دراية بمثل هذا المنع والالتزام مثل هذه القيود. باستلام هذا التقرير، يوافق المستلم على الالتزام بالقيود السابقة.

السعودي الفرنسي كابيتال ،شركة محدودة المسؤولية
سجل تجاري ١٠١٠٢٣١٢١٧
صندوق بريد: ٢٣٤٥٤
الرياض ١١٤٢٦
المملكة العربية السعودية
المركز الرئيسي - الرياض

مرخصة ومنظمة من قبل هيئة السوق المالي، ترخيص رقم ٣٧-١١١٥٣

السعودي الفرنسي كابيتال
Saudi Fransi Capital

